AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN

31/05/2017

RENTA FIJA

Datos clave

Valor liquidativo : **(C) 135,04 (EUR)**
(D) 103,64 (EUR)

Fecha de valoración : **31/05/2017**

Activos : **633,78 (millones EUR)**

Código ISIN : **(C) LU0389812933**
(D) LU0389813071

Código Bloomberg : **(C) CAIGBEC LX**
(D) CAIGBED LX

Índice de referencia :
100% JPM GBI GLOBAL TRADED INDEX HEDGED EURO

Objetivo de inversión

El objetivo de este Compartimento es seguir la rentabilidad del J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global), y minimizar el error de seguimiento entre el valor liquidativo del Compartimento y la rentabilidad del índice. El Compartimento trata de lograr un nivel de error de seguimiento entre el Compartimento y su índice que normalmente no supere el 1%.

Perfil de riesgo y rentabilidad

1 2 **3** 4 5 6 7

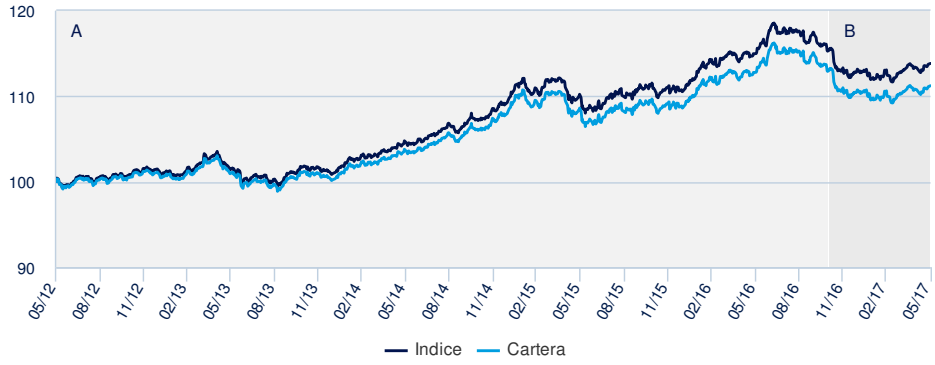
A riesgo más bajo, rentabilidad potencialmente más baja

A riesgo más alto, mayor rentabilidad potencial

La categoría más baja no significa "sin riesgo". La categoría de riesgo asociado a este fondo no está garantizada y podrá evolucionar en el tiempo.

Rentabilidades

Evolución del resultado (VL) *



A : Simulación basada en los resultados realizados entre el 25 de septiembre 2008 y el 30 de octubre 2016 por el Compartimento luxemburgués « INDEX GLOBAL BOND» del SICAV "AMUNDI FUNDS" administrado por Amundi Asset Management y absorbido por AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES el 31 de octubre 2016.
B : Rentabilidad del Compartimento desde su fecha de creación

Rentabilidades*

Desde el	Desde el 30/12/2016	1 mes 28/04/2017	3 meses 28/02/2017	1 año 31/05/2016	3 años 30/05/2014	5 años 31/05/2012	Desde el 25/09/2008
Cartera	0,46%	0,36%	0,54%	-1,39%	7,30%	11,23%	35,19%
Índice	0,63%	0,38%	0,67%	-1,00%	8,75%	13,85%	40,33%
Diferencia	-0,17%	-0,02%	-0,13%	-0,40%	-1,45%	-2,61%	-5,15%

Rentabilidades anuales*

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Cartera	1,94%	0,43%	7,88%	-0,87%	3,71%	6,60%	3,59%	0,56%	-	-
Índice	2,34%	1,02%	8,37%	-0,51%	4,13%	7,27%	3,96%	0,84%	-	-
Diferencia	-0,40%	-0,59%	-0,49%	-0,35%	-0,42%	-0,67%	-0,37%	-0,27%	-	-

* Las rentabilidades arriba indicadas cubren períodos completos de 12 meses para cada año civil. **Las rentabilidades pasadas no presuponen en modo alguno los resultados actuales ni futuros, y no garantizan los rendimientos venideros** . Los eventuales beneficios o pérdidas no incluyen los gastos, comisiones o tasas soportados por el inversor en el momento de la emisión y la compra de participaciones (p.ej., impuestos, gastos de intermediación u otras comisiones aplicados por el intermediario financiero). Si las rentabilidades se calculan en una divisa distinta al euro, las fluctuaciones de los tipos de cambio (al alza o a la baja) pueden afectar los eventuales beneficios o pérdidas generados. La diferencia corresponde a la diferencia de rentabilidades de la cartera y del índice.

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

INFORME MENSUAL DE GESTIÓN
31/05/2017

Stéphanie Pless
Responsable Inflación

Fadil Hannane
Gerente de cartera

Comentario de gestión

En Estados Unidos, el crecimiento en el 1T se ha revisado netamente al alza hasta el 1,2% y el ciclo de expansión debería proseguir. El mercado laboral mantiene su vigor pese a que en junio la Fed probablemente procederá a su 2ª subida de tipos del año, ampliamente anticipada por el mercado.
En la zona euro, la situación económica sigue mejorando y la recuperación es cada vez más equilibrada gracias a una mayor contribución de la inversión. Sin embargo, Italia sigue siendo el eslabón débil de la zona, tanto en el plano económico como el político, con la perspectiva de elecciones anticipadas en septiembre.

Por su parte, los mercados han evolucionado al son de la actualidad política, que esta vez ha cambiado de orilla y se ha centrado en los presidentes estadounidense (¿posible destitución?) y brasileño. Así, tras orientarse al alza después de conocerse los resultados de las elecciones francesas, los tipos han vuelto a descender: el 10 años alemán ha terminado el mes casi estable en el 0,29% (-2 pb), tras tocar un máximo del 0,44%. El 2 años se ha situado en el -0,72% (+4 pb). El riesgo político ha lastrado la rentabilidad de las obligaciones del Estado del país, y por contagio de España. El diferencial a 10 años italiano ha finalizado el mes en 190 pb (-4 pb) tras alcanzar un mínimo de 174 pb, y el de España, en 126 pb (-7 pb) tras tocar un mínimo de 115 pb. Finalmente, el diferencial de tipos a 10 años EE.UU./Alemania se ha reducido 9 pb hasta los 191 pb.
Esta cartera se gestiona de manera indexada respecto al índice JPM GBI Global Traded Index Euro Hedged. Hemos reducido al máximo la exposición relativa a la sensibilidad entre la cartera y su índice invirtiendo en un número reducido de títulos para garantizar un riesgo mínimo.

Datos de la cartera

Indicadores de la cartera

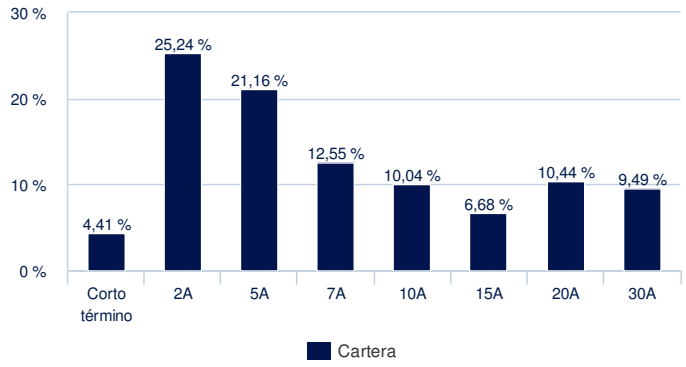
	Cartera
Sensibilidad	7,76
Nota media	A+
Tasas de rendimiento	1,06%

La sensibilidad (expresada en puntos) considera la variación del precio de una obligación con relación a una variación del 1% de los tipos.

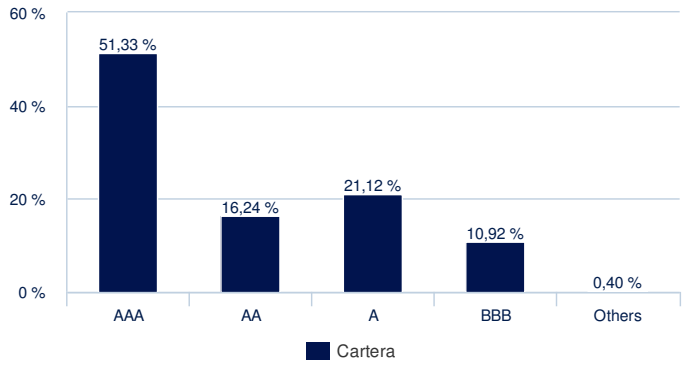
total de valores : **577**

Distribucion de la cartera

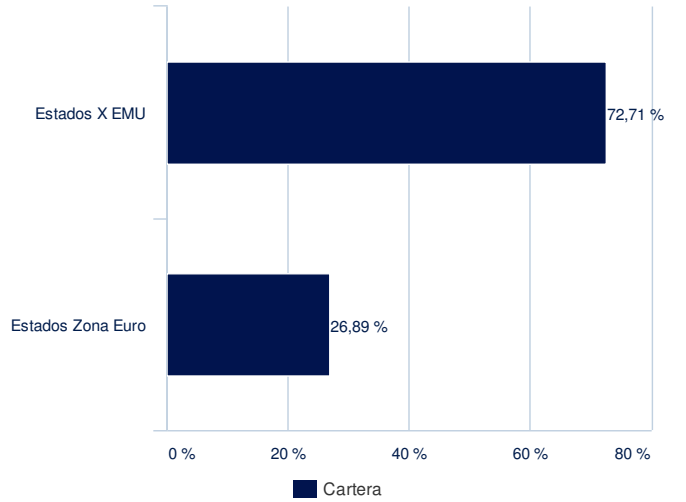
Por vencimientos



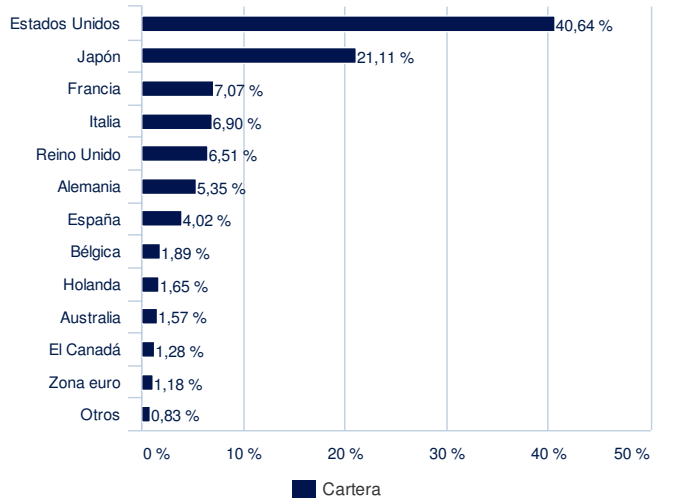
Por notación



Por tipo de emisor



Por países



Características principales

Forma jurídica	IICVM Luxemburguésa
Sociedad gestora	Amundi Luxembourg SA
Depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Fecha de creación	29/06/2016
Divisa de referencia de la clase	EUR
Clasificación	-
Asignación de los resultados	(C) Participaciones de Capitalización (D) Distribución
Código ISIN	(C) LU0389812933 (D) LU0389813071
Código Bloomberg	CAIGBEC LX
Mínimo de la primera suscripción	1 milésima parte departicipación / 1 milésima parte departicipación
Valoración	Diaria
Hora límite de recepción de órdenes	Órdenes recibidas cada día D antes 14:00
Gastos de entrada	3,50%
Gastos operativos y de gestión directos anuales máximos, impuestos incluidos	0,20% IVA incl.
Gastos operativos y de gestión indirectos anuales máximos, impuestos incluidos	-
Comisión de rentabilidad	No
Comisión de rentabilidad (% por año)	-
Gastos de salida (máximo)	0%
Gastos corrientes	0,35% (Estimados) - 29/06/2016
Periodo mínimo de inversión recomendado	4 años
Historial del índice de referencia	25/09/2008: 100.00% JPM GBI GLOBAL TRADED INDEX HEDGED EURO
Normativa UCITS	OICVM
Precio conocido/desconocido	Precio desconocido
Fecha valor compra	D+4
Fecha valor suscripción	D+4

Menciones legales

Documento de carácter publicitario, simplificado y no contractual. Las características principales del fondo se especifican en su documentación jurídica, disponible en el sitio web de la AMF (organismo regulador de los mercados financieros en Francia) o por simple demanda ante la sede social de la sociedad gestora. Antes de suscribir cualquier fondo se le facilitará la documentación jurídica del mismo. La duración del fondo es ilimitada. Invertir implica riesgos: los valores de las participaciones o de las acciones de las IICVM están sujetas a las fluctuaciones del mercado, de modo que las inversiones realizadas pueden variar al alza y a la baja. Por consiguiente, los suscriptores de IICVM pueden perder todo o parte del capital inicialmente invertido. Previamente a cualquier suscripción, es responsabilidad de las personas interesadas por una IICVM asegurarse de la compatibilidad de dicha suscripción con la legislación a la que está sujeta y con las consecuencias fiscales de la inversión en cuestión, así como familiarizarse con los documentos reglamentarios en vigor de cada IICVM. Salvo especificación contraria, la fuente de los datos del presente documento es Amundi y la fecha de los datos del presente documento es la indicada en el encabezamiento del documento, bajo la mención INFORME MENSUAL DE GESTIÓN.